

مجلة كلية التراث الجامعة

مجلة علمية محكمة
متعددة التخصصات نصف سنوية
العدد الحادي والأربعون

30 نيسان 2025
ISSN 2074-5621



رئيس هيئة التحرير
أ.د. جعفر جابر جواد

مدير التحرير
أ.م. د. حيدر محمود سلمان

رقم الايداع في دار الكتب والوثائق 719 لسنة 2011

مجلة كلية التراث الجامعة معترف بها من قبل وزارة التعليم العالي والبحث العلمي بكتابها المرقم
(ب 3059/4) والمؤرخ في (2014/ 4/7)

تأثير أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة في العوائد غير الاعتيادية: دراسة في عينة من المصارف المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية

أ.م.د. فداء عدنان عبيد

حيدر علي حسين

الجامعة التقنية الوسطى/الكلية التقنية الإدارية/بغداد

المستخلص:

يهدف البحث إلى دراسة تأثير أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة على العوائد غير الاعتيادية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للسنوات 2022 – 2023 ، وقد تم استخدام أسلوب تحليل المحتوى الثلاثي (0-2) لقياس أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و تم استخدام أسلوب دراسة الحدث لقياس العوائد غير الاعتيادية للمصارف عينة الدراسة، وقد أظهرت النتائج وجود تأثير معنوي لبعده الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي و الإقتصادي للشركة و بعد اسس الإعداد و العرض على العوائد غير الاعتيادية، و عدم وجود تأثير معنوي للأبعاد الأخرى على العوائد غير الاعتيادية، تبين هذه النتائج الاهتمام الكبير من جانب المستثمرين في الإفصاحات المالية و إهمالهم للأبعاد الأخرى، و يوصي الباحث بضرورة تطوير و تحسين مستوى الإفصاح و الاهتمام بالأبعاد الأخرى .

الكلمات المفتاحية: تقارير الأعمال المتكاملة، العوائد الاعتيادية، العوائد غير الاعتيادية، العوائد المتوقعة.

المقدمة :

بعد الأزمة الاقتصادية عام 2008 أصبح من الواضح عجز التقارير المالية التقليدية بمفردها عن عكس الصورة الحقيقة للوحدات الاقتصادية، لذا أصبح التوجه العالمي نحو تقارير الأعمال المتكاملة و التي تتضمن جميع الإفصاحات المالية و غير المالية التي تخص الوحدة الاقتصادية، الامر الذي يساهم في إعطاء صورة أوضح و أدق عن الوحدة الاقتصادية ، اذ أصبحت هذه التقارير الأساس في إتخاذ القرارات المتعلقة بالحاضر و المستقبل، لذا فإن التوجه العالمي في الإفصاح أصبح بإتجاه تقارير الأعمال المتكاملة. و أصبح من الضروري دراسة جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و تأثيراتها على العديد من الجوانب في الأسواق المالية و خصوصاً على العوائد غير الاعتيادية. حيث إن العوائد الغير إعتيابة تعتبر تعبيراً و مؤشراً مهماً نحو مدى كفاءة سوق الأوراق المالية، اذ تنخفض العوائد غير الاعتيادية في الأسواق المالية الكفوءة بنسبة كبيرة، اذا تفرض نظرية كفاءة السوق إن الاسواق المالية الكفوءة لا تتحقق فيها العوائد غير الاعتيادية وهذا على العكس تماماً من الأسواق الغير كفوءة.

يقدم هذا البحث في الجانب النظري نظرة تعريفية لجودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة تتمثل في مفهوم و أهداف و المبادئ التوجيهية لتقارير الأعمال المتكاملة و جودة الإبلاغ، و يقدم أيضاً في الجانب النظري نظرة تعريفية عن العوائد غير الاعتيادية . اما في الجانب العملي تم قياس جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة بكافة أبعادها و حساب العوائد غير الاعتيادية المتحققة للمصارف عينة الدراسة .

مشكلة البحث :

في ظل ازدياد التوجه نحو إعداد تقارير الأعمال المتكاملة، يُلاحظ وجود اختلاف في مستوى جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة بين مختلف الوحدات الاقتصادية، حيث ينطوي هذا الاختلاف في مستوى الجودة على اختلاف في مستوى الاهتمام بكل بعد من أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة. و بسبب هذا الاختلاف في مستوى الاهتمام بهذه الأبعاد يُطرح تساؤل عن مدى تأثير الأبعاد المختلفة لجودة الإبلاغ في العوائد غير الاعتيادية .

أهمية البحث :

تتبع أهمية البحث من دراسته لأبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و العوائد غير الاعتيادية، و معرفة مدى تأثير أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة في العوائد غير الاعتيادية، مما يساعد المستثمرين و الإدارة العليا لإتخاذ قرارات افضل و تحديد الأبعاد الأكثر تأثيراً في العوائد غير الاعتيادية و بيان العلاقة بين جودة أبعاد تقارير الأعمال المتكاملة و الأداء المالي .

أهداف من البحث :

يسعى البحث لتحقيق مجموعة من الأهداف أهمها :

- 1- قياس جودة الإبلاغ لتقارير الأعمال المتكاملة لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .
- 2- حساب العوائد المتحققة لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.
- 3- حساب العوائد غير الاعتيادية لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.
- 4- دراسة تأثير أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة على العوائد غير الاعتيادية لعينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .

فرضيات البحث :

- (H1) الفرضية الاولى : يوجد تأثير معنوي لبُعد نظرة عامة على التنظيم و البيئة الخارجية على العوائد غير الاعتيادية
- (H2) الفرضية الثانية : يوجد تأثير معنوي لبُعد الحوكمة على العوائد غير الاعتيادية
- (H3) الفرضية الثالثة : يوجد تأثير معنوي لبُعد الإفصاح عن نموذج اعمال الشركة على العوائد غير الاعتيادية
- (H4) الفرضية الرابعة : يوجد تأثير معنوي لبُعد المخاطر و الفرص على العوائد غير الاعتيادية
- (H5) الفرضية الخامسة : يوجد تأثير معنوي لبُعد الاستراتيجية و تخصيص الموارد على العوائد غير الاعتيادية
- (H6) الفرضية السادسة : يوجد تأثير معنوي لبُعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء المالي و الاقتصادي للشركة على العوائد غير الاعتيادية
- (H7) الفرضية السابعة : يوجد تأثير معنوي لبُعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء البيئي و الاجتماعي للشركة على العوائد غير الاعتيادية
- (H8) الفرضية الثامنة : يوجد تأثير معنوي لبُعد النظرة المستقبلية على العوائد غير الاعتيادية
- (H9) الفرضية التاسعة : يوجد تأثير معنوي لبُعد اساس الاعداد و العرض على العوائد غير الاعتيادية

مجتمع و عينة الدراسة :

تم إختيار خمسة مصارف عراقية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، و تم اختيارها لأنها تنطبق عليها الشروط الآتية :

- أن تفصح عن تقارير الأعمال المتكاملة
 - ان تكون المصارف ربوية
 - أن يكون الإفصاح عن تقارير الأعمال المتكاملة مستمر للسنوات 2022 و 2023
 - تداول مستمر لأسهم هذه المصارف طول مدة البحث في السوق العراقي للأوراق المالية
- و هذه المصارف هي كل من (مصرف بغداد و مصرف الخليج التجاري و مصرف الإنتمان العراقي و مصرف المنصور للإستثمار و المصرف الأهلي العراقي) و تم إختيار احدهن سنتين تم نشر فيها التقارير و هما (2022 و 2023) .

متغيرات البحث و طرق القياس :

- المتغير المُستقل (أبعاد جَودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المُتكاملة) : تم في هذا البحث استخدام أسلوب تحليل المحتوى الثلاثي (0-2) لقياس جَودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المُتكاملة، إذ في حالة عدم إبلاغ الوحدة الاقتصادية يتم منح العنصر الدرجة (0) وفي حالة الإبلاغ غير الكامل يتم منح العنصر الدرجة (1) أما الإبلاغ الكامل يتم منح العنصر الدرجة (2)، وقد تم استخدام مؤشر لقياس جودة الإبلاغ يتألف من 92 عنصراً موزعة ضمن 9 أبعاد و التي تحتوي على جميع الفقرات و العناصر التي يجب أن يحتويها تقارير الأعمال المتكاملة و هذا ينسجم مع بحث (Melegya & Alain,2020) .
- المتغير التابع (العوائد غير الاعتيادية) : اذ يتم احتساب أولا العوائد الاعتيادية ثم العوائد المتوقعة و اخيرا يتم احتساب العوائد غير الاعتيادية و كالآتي :
- العوائد الاعتيادية : يتم احتساب العوائد الاعتيادية وفقاً للمعادلة الرياضية الآتية : (البديري، 2023 : 52)

$$R_{jt} = \frac{P_1 - P_0}{P_0}$$

(R_{jt}) العائد الفعلي العوائد الأسهم

(P_1) سعر الاغلاق لليوم

(P_0) سعر الاغلاق لليوم السابق

○ العوائد المتوقعة : يتم احتساب العوائد المتوقعة وفقاً للمعادلة الرياضية الآتية (الوحيلى، 2022: 139)

$$R_{it} = \alpha_t + \beta_{it} R_{mt} + \varepsilon_{it}$$

R_{it} = العائد المتوقع للشركة خلال مدة الحدث

$\beta_{it} \alpha_t$ = الثوابت لنموذج السوق خلال مدة الحدث

R_{mt} = عائد محفظة السوق لمدة البحث

ε_{it} = الخطأ العشوائي

○ العوائد غير الاعتيادية : يتم احتساب العوائد غير الاعتيادية وفقاً للمعادلة الآتية : (فاضل ، 2023: 56)

$$AR_{jt} = R_{jt} - R_{mt}$$

AR_{jt} = العائد غير الاعتيادي للسهم لمدة معينة.

R_{jt} = العائد الفعلي للسهم لمدة معينة.

R_{mt} = العائد المتوقع (عائد مؤشر السوق) للسهم.

ثانياً : الإطار النظري للبحث

1- جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة

أ- تقارير الأعمال المتكاملة: عُرِّفت مؤسسة المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS Foundation) تقارير الأعمال المتكاملة على إنها تقارير مختصرة يتم فيها نقل المعلومات حول كيفية مساهمة استراتيجية المنظمة و أدائها و إدارتها و توقعاتها مع الأخذ بعين الاعتبار محيطها الخارجي في خلق القيمة أو حمايتها أو انخفاضها في المستقبل القريب و المتوسط و البعيد (IFRS Foundation, 2021; 10). وقد أشار (Abeysekera) إلى تقارير الأعمال المتكاملة على إنها توحيد إعداد التقارير المالية و غير المالية و الاجتماعية و البيئية للشركة في إطار منسجم يعكس مسؤولية الشركة عن أدائها و يدعم تنفيذ استراتيجيتها على المدى الطويل بالاستفادة من مواردها المتنوعة (كاظم، 2022، 16). و لهذه التقارير العديد من الأهداف أهمها يتمثل في رفع جودة المعلومات المقدمة إلى مناحي رأس المال للحصول على مستوى أعلى من الكفاءة، و تساعد في تحديد جميع العناصر المؤثرة بطريقة مباشرة على إمكانية الشركة لتوليد القيمة بمرور الوقت و ذلك من خلال تقديم تقارير أكثر فعالية و شاملة و متماسكة حيث يكون ذلك من خلال اعتماد أساليب تحتوي كل فقرات التقارير الأخرى (ibrahem, 2023, 4-5). وفي الفترات الأخيرة أصبح هناك توجه كبير من قبل الشركات نحو إعداد تقارير الأعمال المتكاملة لما لها من أهمية كبيرة على مستوى الشركة و اصحاب المصالح إذ يؤدي استخدام تقارير الأعمال المتكاملة إلى زيادة مساءلة الإدارة تجاه أصحاب المصلحة الأمر الذي يؤدي إلى زيادة التركيز على تلبية متطلباتهم و توقعاتهم (نصيف، 2023: 35). أيضاً تعمل تقارير الأعمال المتكاملة على تلبية متطلبات أصحاب المصلحة من المعلومات البيئية و الاجتماعية و الاستراتيجية و الحوكمة و التي بواسطتها تخلق الشركة القيمة على المدى القصير و المتوسط و الطويل و التي تساعد على اتخاذ القرارات، و بالتالي فإن تقارير الأعمال المتكاملة تعمل على سد فجوة التواصل بين أنشطة المنظمة و أصحاب المصلحة. فهي تبين لمستخدمي هذه التقارير العلاقة بين الأداء المالي و الاجتماعي و البيئي و الإداري للشركة وذلك عن طريق توفير المعلومات التي تبين هذه العلاقة (الذنيبات ، 2021: 16). بالإضافة إلى ذلك زيادة الرقابة على ما يرتبط برؤوس الأموال الستة (المالية، الصناعية، البشرية، الفكرية، الطبيعية، الاجتماعية) و فهم الاعقة بين هذه الرؤوس المالية الستة (Ibrahim, 2023, 4:5).

لعل من أهم ما يميز تقارير الأعمال المتكاملة هو توضيحها لعملية خلق القيمة في الوحدة الاقتصادية ، من وجهة نظر بعض الشركات لا يتم التعبير عن إنشاء القيمة إلا من خلال النتائج المالية و بذلك فهي تقدم شرحاً عن كيفية إنشاء القيمة للمستثمرين فقط وهذا يخالف تقارير الاعمال المتكاملة التي تعتبر أسلوب لتوضيح آلية خلق القيمة في الشركات لمختلف أصحاب المصلحة على المدى المتوسط و الطويل وذلك عن طريق استخدام رؤوس الأموال الستة وهي (المالي، الصناعي، الفكري، البشري، الطبيعي، الاجتماعي) وبالتالي فإن استخدام نموذج رؤوس الاموال المتعددة يتيح إمكانية للشركة إمكانية التعبير عن

كيفية إنشاء القيمة ليس للمساهمين فقط بل لجميع اصحاب المصلحة، حيث تُعرف تقارير الأعمال المتكاملة بإنشاء القيمة هي مجموعة الأنشطة التي تؤدي الى تغيرات في رؤوس أموال الشركة الستة كنتيجة للأنشطة التي تقوم بها المنظمة (soflan,2018;247-249). يتم إنشاء القيمة في تقارير الأعمال المتكاملة عن طريق نموذج أعمال الشركة، حيث يشير نموذج أعمال الشركة و يوضح الأنشطة التي قامت بها المنظمة والتي ادت إلى تحويل المدخلات من رؤوس الاموال الستة إلى المخرجات و النتائج التي تسعى إلى تحقيق الأهداف الاستراتيجية و إنشاء القيمة لجميع أصحاب المصلحة. (كاظم،2022،19،2022).

أما عن دور تقارير الاعمال المتكاملة في إنشاء القيمة فإنها تتمثل بتوفير المعلومات المالية وغير المالية التي تساعد أصحاب المصالح على معرفة قدرة الشركة على خلق القيمة من عدمه، فالشركات تقوم بخلق القيمة من خلال تضافر جميع العوامل والقضايا في ظل الظروف الاقتصادية والاجتماعية وتكنولوجية، وتتفاعل هذه العناصر مع بعضها البعض لخلق القيمة، حيث توضح هذه التقارير إلى أي مدى يمكن أن تخلق الشركة القيمة، وذلك من خلال توضيح العلاقات والترابط بين القضايا المختلفة والتفاعلات التي تحصل بين الأنشطة في ظل مجموعة من الفرص والمخاطر، و بالتالي تكون قادرة على تخفيف المخاطر والتكيف مع التغير والتفاعل مع البيئة المحيطة الأمر الذي يؤدي الى زيادة قدرة المنشأة على خلق القيمة (شعبان،2019،50 - 49).

فيما يخص المبادئ التوجيهية لإعداد التقارير المتكاملة ذكر المجلس الدولي لإعداد التقارير المتكاملة (IIRC) سبعة مبادئ توجيهية يجب الإلتزام بها عند إعداد تقارير الأعمال المتكاملة، حيث تعمل هذه المبادئ بصورة فردية و جماعية و يعني ذلك إن كل مبدأ مهم بذاته و يحقق تطبيقه عددا من الفوائد و المميزات للتقرير إلا ان هذه المبادئ تعمل بصورة جماعية مع بعضها البعض ايضا ليحقق الهدف و الغرض من اعداد تقارير الاعمال المتكاملة . ومن الضروري عند تطبيق هذه المبادئ التمتع بحسن التقدير و التوازن و خاصة في الحالات التي يكون فيها نوع من التعارض مثلا مبدأ الإيجاز و مبدأ الإكتمال (27 : IFRS, 2021).

- التركيز الاستراتيجي و التوجه المستقبلي: يجب أن يقدم التقرير المتكامل نظرة ثاقبة لاستراتيجية المنظمة، ومدى ارتباطها بقدرة المنظمة على خلق القيمة على المدى القصير والمتوسط والطويل، واستخدامها وتأثيراتها على رؤوس الأموال (27 : IFRS, 2021).
- إتصال المعلومات: يجب أن تعكس تقارير الأعمال المتكاملة صورة شاملة للشركة عن كيفية تجميع وتحقيق الترابط بين القضايا التي تؤثر على قدرتها في خلق القيمة بمرور الوقت (7, 2021, IRC).
- علاقات أصحاب المصالح: يجب أن يقدم التقرير المتكامل نظرة ثاقبة لطبيعة ونوعية علاقات المنظمة مع أصحاب المصلحة الرئيسيين (29, 2021, IFRS Foundation).
- الأهمية النسبية: يجب أن يكشف التقرير المتكامل عن معلومات حول الأمور التي تؤثر بشكل جوهري على قدرة المنظمة على خلق القيمة على المدى القصير والمتوسط والطويل (28, 2021, IFRS).
- الإيجاز: يجب ان توفر تقارير الاعمال المتكاملة ما يكفي من المعلومات التي يحتاجها اصحاب المصلحة (7, 2021, IRC).
- الموثوقية و الإكتمال: يجب ان يكون تقرير الأعمال المتكامل شامل لجميع المعلومات الهامة و المؤثرة الاجابية و السلبية مع تجنب الوقوع بأخطاء ذات اهمية نسبية او مؤثرة (29, 2021, IFRS Foundation).
- الثبات و القابلية للمقارنة: يتم إعداد المعلومات في تقارير الأعمال المتكاملة بطريق ثابتة اي لا تتغير بين فترة و اخرى و ان يتم اعداد المعلومات بطريقة يمكن مقارنتها مع معلومات اخرى لشركات اخرى (28, 2021, IFRS).
- و تحتوي تقارير الأعمال المتكاملة على مجموعة من الأبعاد، تعد هذه الأبعاد ضرورية في سبيل السعي لتحقيق جودة الإبلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة وهذه الأبعاد تم الإشارة لها من قبل (2: oyarce et al, 2021) :
- نظرة عامة على التنظيم و البيئة الخارجية
- الحوكمة
- الإفصاح عن نموذج أعمال الشركة
- المخاطر و الفرص

- الإستراتيجية و تخصيص الموارد
- الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي و الإقتصادي للشركة
- الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي و الاجتماعي للشركة
- النظرة المستقبلية
- أساس الإعداد و العرض

- ب- جودة الإبلاغ : عرف إكلير جودة تقارير الأعمال المتكاملة بأنها قدرة هذه التقارير على توفير العنصر الاستراتيجي الذي يصف أداء الوحدة الاقتصادية و عملية خلق القيمة (Sriani &Agustia, 2020: 49) .
- و عرف (Moloi) جودة تقارير الأعمال المتكاملة بأنها مقياس يقيم مدى انسجام و توافق التقارير المتكاملة مع الاطار المفاهيمي للتقارير المتكاملة (IRF) وبالتالي فإن جودة التقارير المتكاملة تشير الى مقدار إمتثال هذه التقارير الى الاطار المفاهيمي للتقارير المتكاملة وكلما زادت درجة الإمتثال كلما زادت جودة التقارير المتكاملة (Moloi,2020: 4) .
- و من أجل ان تحقق تقارير الاعمال المتكاملة الغرض منها و تحقق الجودة يجب ان تتمتع هذه المعلومات بمجموعة من الخصائص تسمى الخصائص النوعية لتقارير الأعمال المتكاملة وهي :
- الملاءمة : المعلومات الملاءمة هي المعلومات التي تمتلك القدرة على تغيير قرارات مستخدميها الذين لم يحيطوا بهذه المعلومات علماً في السابق (هندي و اخرون، 2021: 143)
 - التمثيل الصادق : يجب على المعلومات غير مالية و المالية المذكورة في التقارير أن تجسد واقع و حقيقة الوحدة الاقتصادية دون أي شكل من أشكال التحريف أو الإنحياز (Azar&Zakaria,2019:4)
 - القابلية للفهم : هي قابلية المعلومات المتاحة في تقارير الأعمال المتكاملة سواء كانت مالية أو غير مالية على الفهم من قبل المستخدم هذه التقارير بمختلف أنواعهم (Gjoni-Karameta&Fejzaj et al,2021:38) .
 - القابلية للمقارنة : يُقصد بها قدرة مستخدمي تقارير الأعمال المتكاملة على مقارنة المعلومات المتاحة في هذه التقارير مع التقارير الصادرة لنفس الوحدة الاقتصادية للسنوات السابقة أو مع الوحدات الاقتصادية الأخرى (Shaikh&Mustaf et al,2022:72) .
 - التوقيت : يُقصد به نشر التقارير و المعلومات في الوقت الأمثل أو الأفضل (Alasbahi&Ishwara,2021:194)
 - إمكانية التحقق : هي ميزة تمنح المستخدمين ضماناً بأن محتوى تقارير الأعمال المتكاملة يمثل بدقة ما يدعي أنه ينقله (Kamothe&Moloi,2022: 6) .
- 2- العوائد غير الاعتيادية: تعرف بأنها الفرق بين العوائد الفعلية و العوائد المتوقعة، فتكون العوائد غير الاعتيادية إيجابية إذا تجاوزت العوائد الفعلية العوائد المتوقعة و تكون سلبية إذا إنخفضت العوائد الفعلية عن العوائد المتوقعة، و تتأثر العوائد غير الاعتيادية بالعديد من العوامل منها الإعلان عن الأرباح و الدعاوى القضائية التي من الممكن ان تتعرض لها الوحدة الاقتصادية و تغير أسعار الفائدة و غيرها من العوامل (fajrah&jumady&alam,2021:45) . تستخدم العوائد غير الاعتيادية لتقييم كيفية إستجابة المشاركين في السوق للإفصاحات المؤسسية أو تغييرات السياسات أو الأحداث المالية الأخرى (coporate,2020:4) . لذلك غالباً ما يستخدم العوائد غير الاعتيادية كأساس يتم فيه إختبار كفاءة السوق، إذ إن السوق يكون فعالاً إذا لم يتمتع أي من المشاركين في السوق بعوائد غير الاعتيادية لمدة زمنية طويلة (فاضل، 2023: 50) .
- ترتبط العوائد غير الاعتيادية بشكل عكسي مع كفاءة السوق، حيث إن السوق الكفوء تنتقل فيه المعلومات بشكل سريع و متساوي مما يحول دون تحقيق العوائد غير الاعتيادية، وهذا على العكس تماماً من السوق الغير كفوء الذي تنتقل فيه المعلومات ببطء و بشكل غير متساوي مما يمكن المستثمرين الحاصلين على المعلومات من تحقيق عوائد غير الاعتيادية، و وفقاً لنظرية كفاءة السوق، هناك ثلاث أنواع من الاسواق، السوق الكفوء هو السوق الذي تنتشر فيه المعلومات بسرعة و بطريقة متساوية بين المستثمرين و هذا النوع من الأسواق لا تتحقق فيه العوائد غير الاعتيادية، النوع الثاني من الأسواق هو السوق شبه الكفاء وهو السوق الذي تنتشر في المعلومات بسرعة و بصورة متساوية بين المساهمين وعلى الرغم من ذلك يبقى عدد من المستثمرين لديهم إمكانية الحصول على معلومات قبل غيرهم مما يؤدي أعلى تحقيقهم لعوائد غير الاعتيادية، و النوع الثالث و

الأخير من الأسواق هو السوق الغير كفاء في هذا النوع من الأسواق تكون هناك تفاوت كبير بين المستثمرين في قدرتهم على الحصول على المعلومات و إمتلاكهم لها مما ينتج عنه مستويات عالية جدا من العوائد غير الاعتيادية (الشمري، 2015: 121)

كذلك فإن العوائد غير الاعتيادية تتحقق من سوء التقدير أو سوء التسعير من قبل المحللين، وقد أشار عدد من الدراسات ان المحللين لديهم قدرة أعلى في تحليل و تسعير أدق للشركات التي تطبق المعايير المحاسبية الدولية، لذا فإن تطبيق معايير المحاسبة الدولية تعد أحد العوامل التي تؤدي إلى تخفيض من حجم العوائد غير الاعتيادية (Easton, 2006, 1-5) .

ثالثاً: الجانب العملي للبحث

المحور الأول : قياس جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و بكافة أبعادها ولجميع المصارف عينة الدراسة .

المحور الثاني: حساب العوائد غير الاعتيادية المتحققة و لجميع المصارف عينة الدراسة

المحور الثالث: إختبار الفرضيات و ذلك بالاعتماد على النتائج المستحصل عليها من المحاور السابقة .

المحور الأول : قياس جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و بكافة أبعادها

تم في هذا المحور جمع التقارير المتكاملة المنشورة للمصارف عينة الدراسة و تم قياسها باستخدام أسلوب تحليل المحتوى الثلاثي (0 لا تبلغ الشركة) ، 1 (الإبلاغ الجزئي) ، 2 (الإبلاغ الكلي)) و للسنوات 2022 و 2023 . و بعد قياس جودة الإبلاغ كانت النتائج وفقاً للجدول الآتية :

1- مصرف الخليج التجاري

من نتائج الجدول (1) يتبين ان المتوسط العام للإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة لمصرف الخليج التجاري بلغت (79.08) وقد كان ادنى متوسط بلغ (41.67 %) وأعلى متوسط بلغت قيمته (100 %)

الجدول (1) ملخص نسب الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة لبيانات مصرف الخليج التجاري

المؤشر		2022	2023	المتوسط
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	10	90.00	90.00	90.00
الحوكمة	8	87.50	93.75	90.63
الافصاح عن نموذج اعمال الشركة	34	72.06	73.53	72.80
المخاطر والفرص	5	90.00	90.00	90.00
الاستراتيجية وتخصيص الموارد	10	80.00	85.00	82.50
الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة	11	86.36	86.36	86.36
الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة	6	41.67	41.67	41.67
النظرة المستقبلية	5	80.00	80.00	80.00
اسس الاعداد والعرض	3	100.00	100.00	100.00
المجموع والمتوسط	92	80.84	82.26	81.55
الادنى		41.67	41.67	41.67
الاعلى		100.00	100.00	100.00
المتوسط على المستوى الكلي		78.26	79.89	79.08



المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى النتائج المستخرجة من تقرير الشركة

2- مصرف بغداد

من نتائج الجدول (2) يتبين ان المتوسط العام للابلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة لمصرف بغداد بلغت (86.69) وقد كان ادنى متوسط بلغ (50 %) واعلى متوسط بلغت قيمته (100 %)

الجدول (2) ملخص نسب الإبلاغ عن تقارير الإبلاغ المتكاملة لبيانات مصرف بغداد

المؤشر		2022	2023	المتوسط
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	10	100.00	100.00	100.00
الحوكمة	8	56.25	93.75	75
الافصاح عن نموذج اعمال الشركة	34	86.76	86.76	86.76
المخاطر والفرص	5	100.00	100.00	100.00
الاستراتيجية وتخصيص الموارد	10	95.00	90.00	92.5
الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة	11	86.36	86.36	86.36
الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة	6	50.00	50.00	50.00
النظرة المستقبلية	5	90.00	90.00	90.00
اسس الاعداد والعرض	3	100.00	100.00	100.00
المجموع والمتوسط	92	84.93	88.54	86.74
الادنى		50.00	50.00	50.00
الاعلى		100.00	100.00	100.00
المتوسط على المستوى الكلي		85.33	88.04	86.69

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى النتائج المستخرجة من تقرير الشركة

3- مصرف الائتمان

من نتائج الجدول (3) يتبين ان المتوسط العام للابلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة لمصرف الائتمان بلغت (79.89%) وقد كان ادنى متوسط بلغ (33.33 %) واعلى متوسط بلغت قيمته (100 %).

الجدول (3) ملخص نسب الإبلاغ عن تقارير الإبلاغ المتكاملة لبيانات مصرف الائتمان

المؤشر		2022	2023	المتوسط
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	10	100.00	100.00	100.00
الحوكمة	8	56.25	56.25	56.25
الافصاح عن نموذج اعمال الشركة	34	82.35	82.35	82.35



90.00	90.00	90.00	5	المخاطر والفرص
85.00	85.00	85.00	10	الاستراتيجية وتخصيص الموارد
81.82	81.82	81.82	11	الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة
33.33	33.33	33.33	6	الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة
80.00	80.00	80.00	5	النظرة المستقبلية
100.00	100.00	100.00	3	اسس الاعداد والعرض
78.75	78.75	78.75	92	المجموع والمتوسط
33.33	33.33	33.33		الادنى
100.00	100.00	100.00		الاعلى
79.89%	79.89%	79.89%		المتوسط على المستوى الكلي

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى النتائج المستخرجة من تقرير الشركة

- 4- مصرف المنصور للإستثمار
من نتائج الجدول (4) يتبين ان المتوسط العام للإبلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة لمصرف المنصور للإستثمار بلغت (82.34) وقد كان ادنى متوسط بلغ (50 %) و اعلى متوسط بلغت قيمته (100 %)

الجدول (4) ملخص نسب الإبلاغ عن تقارير الإبلاغ المتكاملة لبيانات مصرف المنصور للإستثمار

المؤشر	2023	2022	المتوسط	
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	100	100	100.00	10
الحوكمة	93.75	87.50	90.63	8
الإفصاح عن نموذج اعمال الشركة	79.41	79.41	79.41	34
المخاطر والفرص	100	100	100.00	5
الاستراتيجية وتخصيص الموارد	80	80	80.00	10
الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة	77.27	77.27	77.27	11
الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة	50	50	50.00	6
النظرة المستقبلية	80	80	80.00	5

100.00	100	100	3	اسس الاعداد والعرض
84.15	84.49	83.80	92	المجموع والمتوسط
50.00	50.00	50.00		الادنى
100.00	100.00	100.00		الاعلى
82.34	82.61	82.07		المتوسط على المستوى الكلي

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى النتائج المستخرجة من تقرير الشركة

- 5- المصرف الأهلي العراقي
من نتائج الجدول (5) يتبين ان المتوسط العام للإبلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة لمصرف الاهلي العراقي بلغت (85.33%) وقد كان ادنى متوسط بلغ (33.33 %) واعلى متوسط بلغت قيمته (100 %)

الجدول (5) ملخص نسب الإبلاغ عن تقارير الإبلاغ المتكاملة لبيانات مصرف الاهلي العراقي

المؤشرات	2023	2022	المتوسط
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	90.00	90.00	10
الحوكمة	100.00	100.00	8
الافصاح عن نموذج اعمال الشركة	84.56	83.82	34
المخاطر والفرص	100.00	100.00	5
الاستراتيجية وتخصيص الموارد	77.50	75.00	10
الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة	95.45	95.45	11
الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة	33.33	33.33	6
النظرة المستقبلية	90.00	90.00	5
اسس الاعداد والعرض	100.00	100.00	3
المجموع والمتوسط	85.65	85.29	92
الادنى	33.33	33.33	
الاعلى	100.00	100.00	
المتوسط على المستوى الكلي	85.33%	84.78%	85.87%

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى النتائج المستخرجة من تقرير الشركة

المحور الثاني: حساب العوائد غير الاعتيادية المتحققة و لجميع المصارف عينة الدراسة
في هذا المحور يتم احتساب العوائد غير الاعتيادية، و لغرض تحقيق هذا الهدف يتم احتساب أولا العوائد المتحققة للمصارف عينة الدراسة ثم احتساب العوائد المتوقعة و أخيراً الفرق بين العوائد الحقيقية و المتوقعة يمثل العوائد غير الاعتيادية و كانت النتائج وفقاً للجدول الآتية :



- 1- العوائد الاعتيادية و المتوقعة و غير الاعتيادية لمصرف الخليج التجاري للأعوام 2022 – 2023 :
من الجدول (6) يتضح ان المعدل العام للعوائد غير العادية بلغت قيمته (-0.0692)، و المعدل العام للعوائد المتوقعة (0.0847) و المعدل العام للعوائد الاعتيادية بلغ (0.0155) .

الجدول (6) العوائد غير العادية والمتراكمة لمصرف الخليج التجاري ضمن المدة 2021-2023

العائد غير العادي	العائد المتوقع	العائد الاعتيادي	اليوم
-0.0010	0.0010	0.0000	Jan-22
0.1990	0.0010	0.2000	Feb-22
-0.0010	0.0010	0.0000	Mar-22
-0.0566	0.0010	-0.0556	Apr-22
-0.0598	0.0010	-0.0588	May-22
-0.0635	0.0010	-0.0625	Jun-22
-0.0010	0.0010	0.0000	Jul-22
-0.0010	0.0010	0.0000	Aug-22
0.1990	0.0010	0.2000	Sep-22
-0.0566	0.0010	-0.0556	Oct-22
-0.0598	0.0010	-0.0588	Nov-22
-0.0010	0.0010	0.0000	Dec-22
0.0081	0.0010	0.0091	المتوسط 2022
-0.1684	0.1684	0.0000	Jan-23
-0.1684	0.1684	0.0000	Feb-23
-0.2309	0.1684	-0.0625	Mar-23
-0.1684	0.1684	0.0000	Apr-23
-0.1684	0.1684	0.0000	May-23
-0.3017	0.1684	-0.1333	Jun-23
-0.0915	0.1684	0.0769	Jul-23
0.4030	0.1684	0.5714	Aug-23
-0.2139	0.1684	-0.0455	Sep-23
-0.3113	0.1684	-0.1429	Oct-23
-0.1684	0.1684	0.0000	Nov-23
-0.1684	0.1684	0.0000	Dec-23
-0.1430	0.1650	0.0220	المتوسط 2023
-0.0692	0.0847	0.01553	المتوسط الكلي
-0.3113	0.0010	-0.1429	ادنى قيمة
0.4030	0.1684	0.5714	اعلى قيمة

المصدر: من إعداد الباحث استناداً الى بيانات سوق العراق للأوراق المالية

- 2- العوائد الاعتيادية و المتوقعة و غير الاعتيادية لمصرف بغداد للسنوات 2022 – 2023 :
من الجدول (7) يتضح ان المعدل العام للعوائد غير العادية بلغت قيمته (-0.0542)، و المعدل العام للعوائد المتوقعة (0.1143) و المعدل العام للعوائد الاعتيادية بلغ (0.0601) .

الجدول (7) العوائد غير العادية والمتراكمة لمصرف بغداد ضمن المدة 2021-2023

اليوم	العائد الاعتيادي	العائد المتوقع	العائد غير العادي
Jan-22	0.0291	0.0619	-0.0327
Feb-22	0.0472	0.0619	-0.0147
Mar-22	0.1982	0.0619	0.1363
Apr-22	-0.0677	0.0619	-0.1295
May-22	0.0000	0.0619	-0.0619
Jun-22	0.0484	0.0619	-0.0135
Jul-22	-0.0462	0.0619	-0.1080
Aug-22	0.1129	0.0619	0.0510
Sep-22	0.0797	0.0619	0.0178
Oct-22	-0.1678	0.0619	-0.2296
Nov-22	0.0000	0.0619	-0.0619
Dec-22	0.1048	0.0619	0.0430
المتوسط 2022	0.0282	0.0619	-0.0336
Jan-23	0.0511	0.1666	-0.1155
Feb-23	0.0208	0.1666	-0.1458
Mar-23	0.2041	0.1666	0.0375
Apr-23	0.4124	0.1666	0.2458
May-23	-0.1600	0.1666	-0.3266
Jun-23	0.0333	0.1666	-0.1333
Jul-23	0.0876	0.1666	-0.0791
Aug-23	0.3347	0.1666	0.1681
Sep-23	0.0540	0.1666	-0.1126
Oct-23	-0.0181	0.1666	-0.1847
Nov-23	0.1472	0.1666	-0.0194
Dec-23	-0.0642	0.1666	-0.2308
المتوسط 2023	0.0919	0.1666	-0.0747
المتوسط الكلي	0.0601	0.1143	-0.0542
ادنى قيمة	-0.1678	0.0619	-0.3266
اعلى قيمة	0.6923	0.1666	0.5882

المصدر: من إعداد الباحث استناداً الى بيانات سوق العراق للأوراق المالية

- 3- العوائد الاعتيادية و المتوقعة و غير الاعتيادية لمصرف الائتمان للسنوات 2022 – 2023 :
من الجدول (8) يتضح ان المعدل العام للعوائد غير العادية بلغت قيمته (-0.1213)، و المعدل العام للعوائد المتوقعة (0.1583) و المعدل العام للعوائد الاعتيادية بلغ (0.0369) .

الجدول (8) العوائد غير العادية والمتراكمة لمصرف الائتمان ضمن المدة 2021-2023

اليوم	العائد الاعتيادي	العائد المتوقع	العائد غير العادي
Jan-22	0.0263	0.0296	-0.0033
Feb-22	0.0256	0.0296	-0.0039
Mar-22	0.0250	0.0296	-0.0046
Apr-22	-0.0244	0.0296	-0.0540
May-22	-0.0750	0.0296	-0.1046
Jun-22	-0.0541	0.0296	-0.0836



Jul-22	0.0000	0.0296	-0.0296
Aug-22	0.0000	0.0296	-0.0296
Sep-22	0.0000	0.0296	-0.0296
Oct-22	-0.0571	0.0296	-0.0867
Nov-22	0.0000	0.0296	-0.0296
Dec-22	0.0909	0.0296	0.0613
المتوسط 2022	-0.0036	0.0296	-0.0331
Jan-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Feb-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Mar-23	0.0278	0.2869	-0.2591
Apr-23	0.0270	0.2869	-0.2599
May-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Jun-23	-0.0263	0.2869	-0.3132
Jul-23	0.4324	0.2869	0.1456
Aug-23	0.3585	0.2869	0.0716
Sep-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Oct-23	-0.0972	0.2869	-0.3841
Nov-23	0.0615	0.2869	-0.2253
Dec-23	0.1449	0.2869	-0.1420
المتوسط 2023	0.0774	0.2869	-0.2095
المتوسط الكلي	0.0369	0.1583	-0.1213
ادنى قيمة	-0.0972	0.0296	-0.3841
اعلى قيمة	0.4324	0.2869	0.2306

المصدر: من إعداد الباحث استناداً الى بيانات سوق العراق للأوراق المالية

- 4- العوائد الاعتيادية و المتوقعة و غير الاعتيادية لمصرف المنصور للسنوات 2022 – 2023 :
- من الجدول (9) يتضح ان المعدل العام للعوائد غير العادية بلغت قيمته (-0.0169)، و المعدل العام للعوائد المتوقعة (0.0648) و المعدل العام للعوائد الاعتيادية بلغ (0.0478) .

الجدول (9) العوائد غير العادية والمتراكمة لمصرف المنصور ضمن المدة 2023-2021

العائد غير العادي	العائد المتوقع	العائد الاعتيادي	اليوم
Jan-22	0.0209	0.0000	
Feb-22	0.0209	0.0196	
Mar-22	0.0209	-0.0192	
Apr-22	0.0209	-0.0392	
May-22	0.0209	-0.0612	
Jun-22	0.0209	-0.0652	
Jul-22	0.0209	-0.0233	
Aug-22	0.0209	0.1190	
Sep-22	0.0209	0.0851	
Oct-22	0.0209	0.0980	
Nov-22	0.0209	0.1250	

Dec-22	-0.0159	0.0209	-0.0368
المتوسط 2022	0.0186	0.0209	-0.0023
Jan-23	0.0806	0.1086	-0.0279
Feb-23	-0.0448	0.1086	-0.1533
Mar-23	-0.0469	0.1086	-0.1554
Apr-23	-0.0820	0.1086	-0.1905
May-23	0.0357	0.1086	-0.0728
Jun-23	0.1207	0.1086	0.0121
Jul-23	0.3538	0.1086	0.2453
Aug-23	0.0909	0.1086	-0.0177
Sep-23	-0.0104	0.1086	-0.1190
Oct-23	0.0421	0.1086	-0.0665
Nov-23	0.2828	0.1086	0.1743
Dec-23	0.1024	0.1086	-0.0062
المتوسط 2023	0.0771	0.1086	-0.0315
المتوسط الكلي	0.0478	0.0648	-0.0169
ادنى قيمة	-0.0820	0.0209	-0.1905
اعلى قيمة	0.3538	0.1086	0.2453

المصدر: من إعداد الباحث استناداً الى بيانات سوق العراق للأوراق المالية

- 5- العوائد الاعتيادية و المتوقعة و غير الاعتيادية لمصرف الأهلي للسنوات 2022 – 2023 :
من الجدول (10) يتضح ان المعدل العام للعوائد غير العادية بلغت قيمته (-0.1213)، و المعدل العام للعوائد المتوقعة (0.1583) و المعدل العام للعوائد الاعتيادية بلغ (0.0369) .

الجدول (10) العوائد غير العادية والمتراكمة لمصرف الائتمان ضمن المدة 2021-2023

العائد غير العادي	العائد المتوقع	العائد الاعتيادي	اليوم
Jan-22	0.0296	0.0263	
Feb-22	0.0296	0.0256	
Mar-22	0.0296	0.0250	
Apr-22	0.0296	-0.0244	
May-22	0.0296	-0.0750	
Jun-22	0.0296	-0.0541	
Jul-22	0.0296	0.0000	
Aug-22	0.0296	0.0000	
Sep-22	0.0296	0.0000	
Oct-22	0.0296	-0.0571	
Nov-22	0.0296	0.0000	
Dec-22	0.0296	0.0909	
المتوسط 2022	0.0296	-0.0036	
Jan-23	0.2869	0.0000	
Feb-23	0.2869	0.0000	

Mar-23	0.0278	0.2869	-0.2591
Apr-23	0.0270	0.2869	-0.2599
May-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Jun-23	-0.0263	0.2869	-0.3132
Jul-23	0.4324	0.2869	0.1456
Aug-23	0.3585	0.2869	0.0716
Sep-23	0.0000	0.2869	-0.2869
Oct-23	-0.0972	0.2869	-0.3841
Nov-23	0.0615	0.2869	-0.2253
Dec-23	0.1449	0.2869	-0.1420
المتوسط 2023	0.0779	0.0605	-0.0175
المتوسط الكلي	0.0369	0.1583	-0.1213
ادنى قيمة	-0.0972	0.0296	-0.3841
اعلى قيمة	0.4324	0.2869	0.2306

المصدر: من إعداد الباحث استناداً الى بيانات سوق العراق للأوراق المالية

المحور الثالث: إختبار الفرضيات الرئيسية :

يتم في هذا المحور إظهار نتائج التحليل الإحصائي باستخدام برنامج (SPSS)

(H1) الفرضية الرئيسية الاولى : يوجد تأثير معنوي لُبعد نظرة عامة على التنظيم و البيئة الخارجية على العوائد غير الاعتيادية :

تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبعد نظرة عامة على التنظيم و البيئة الخارجية على العوائد غير الاعتيادية

(H2) الفرضية الرئيسية الثانية : يوجد تأثير معنوي لُبعد الحوكمة على العوائد غير الاعتيادية
تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبعد الحوكمة على العوائد غير الاعتيادية .

(H3) الفرضية الرئيسية الثالثة : يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاح عن نموذج اعمال الشركة على العوائد غير الاعتيادية
تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاح عن نموذج اعمال الشركة على العوائد غير الاعتيادية .

(H4) الفرضية الرئيسية الرابعة : يوجد تأثير معنوي لُبعد المخاطر و الفرص على العوائد غير الاعتيادية
تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبعد المخاطر و الفرص على العوائد غير الاعتيادية .

(H5) الفرضية الرئيسية الخامسة : يوجد تأثير معنوي لُبعد الاستراتيجية و تخصيص الموارد على العوائد غير الاعتيادية
تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، لا يوجد تأثير معنوي لُبعد الاستراتيجية و تخصيص الموارد على العوائد غير الاعتيادية .

(H6) الفرضية الرئيسية السادسة : يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء المالي و الاقتصادي للشركة على العوائد غير الاعتيادية

تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أصغر من (0.05) ، و هذا يشير إلى قبول الفرضية، اي انه يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء المالي و الاقتصادي للشركة على العوائد غير الاعتيادية

(H7) الفرضية الرئيسية السابعة : يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء البيئي و الاجتماعي للشركة على العوائد غير الاعتيادية

تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبعد الإفصاحات المرتبطة بالاداء البيئي و الاجتماعي للشركة على العوائد غير الاعتيادية

(H8) الفرضية الرئيسية الثامنة : يوجد تأثير معنوي لُبُعد النظرة المستقبلية على العوائد غير الاعتيادية تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أكبر من (0.05) ، و هذا يشير إلى رفض الفرضية، اي انه لا يوجد تأثير معنوي لُبُعد النظرة المستقبلية على العوائد غير الاعتيادية .

(H9) الفرضية الرئيسية التاسعة : يوجد تأثير معنوي لُبُعد اساس الاعداد و العرض على العوائد غير الاعتيادية تشير النتائج وفقاً للجدول (11) إلى إن قيمة مستوى الدلالة المعنوية كانت أصغر من (0.05) ، و هذا يشير إلى قبول الفرضية، اي انه يوجد تأثير معنوي لُبُعد اساس الاعداد و العرض على العوائد غير الاعتيادية .

الجدول (11) نتائج تحليل تأثير ابعاد جوده الإبلاغ عن تقارير الاعمال المتكامله في العوائد غير الاعتيادية للمصارف عينه البحث

الابعاد	معامل الفا a	الخطا المعياري	معامل بيتا B	قيمة T	قيمة الدلالة Sig.
نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية	1.460	3.038	.416	.481	.651
الحوكمة	.105	.145	.126	.727	.500
الافصاح عن نموذج اعمال الشركة	3.528	5.142	1.326	.686	.523
المخاطر والفرص	1.213	.537	.698	2.258	.074
الاستراتيجية وتخصيص الموارد	.174	.731	.093	.238	.821
الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة	7.112	1.817	1.866	3.915	.011
الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة	3.364	1.645	2.644	2.044	.096
النظرة المستقبلية	8.974	4.464	3.017	2.010	.101
اسس الاعداد والعرض	.960	.331	.239	2.897	.034

المصدر: من إعداد الباحث بالاعتماد على مخرجات برنامج (spss)

الاستنتاجات :

- 1- يختلف تأثير كل بعد من أبعاد جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة على العوائد غير الاعتيادية، مما يؤكد ان جودة الإبلاغ تتأثر بشكل مختلف بكل بعد من الأبعاد التسعة .
- 2- أظهرت النتائج إن البعد السادس (الإفصاحات المرتبطة بالأداء المالي والاقتصادي للشركة) له تأثير معنوي في جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة و هذا يدل على إن المستثمرين يستندون في قراراتهم على البيانات المالية .
- 3- وجود تأثير معنوي للبعد التاسع (اسس الاعداد والعرض) و هذا يؤكد على أهمية هذا البعد في التأثير بجودة الإبلاغ عن تقارير الاعمال المتكاملة .
- 4- عدم وجود تأثير معنوي للابعاد الأخرى (نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية، الافصاح عن نموذج اعمال الشركة، المخاطر والفرص، الاستراتيجية وتخصيص الموارد، الحوكمة، الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة، النظرة المستقبلية) على العوائد الغير إعادة يشير إلى عدم إهتمام المستثمري بهذه الأبعاد عن إتخاذ قراراتهم .

التوصيات :

- 1- التركيز من قبل الجهات التنظيمية و الشركات على الإفصاحات المالية لما لها من تأثير كبير على العوائد غير الاعتيادية .

- 2- تطوير و الاهتمام ببعد (اسس الإعداد و العرض) و جعلها أكثر سهولة لما لها من اهمية في التأثير على العوائد غير الاعتيادية .
- 3- تعزيز الوعي لدى المستثمرين باهمية الابعاد الاخرى (نظرة عامة على التنظيم والبيئة الخارجية، الإفصاح عن نموذج اعمال الشركة، المخاطر والفرص،الاستراتيجية وتخصيص الموارد، الحوكمة، الإفصاحات المرتبطة بالأداء البيئي والاجتماعي للشركة، النظرة المستقبلية) في عملية إتخاذ القرارات

المصادر :

- 1- البديري، كرار حاتم عطية، (2023)، "التنبؤ بعوائد الأسهم العادية باستخدام نماذج السلاسل الزمنية والشبكات العصبية (2006-2023): دراسة تطبيقية في سوق العراق للأوراق المالية"، أطروحة دكتوراه، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء.
- 2- الذنبيات، آسيا إسماعيل، "أثر تقارير الأعمال المتكاملة على الأداء التشغيلي في الشركات الصناعية الاردنية"، رسالة ماجستير، جامعة مؤتة، كلية الدراسات العليا، 2021 .
- 3- شعبان، سمير عماد، "دور المحاسبة عن المسؤولية الاجتماعية للشركات في تعزيز جودة تقارير الأعمال المتكاملة"، رسالة ماجستير، جامعة تكريت، كلية الإدارة و الاقتصاد، 2019 .
- 4- فاضل، إبراهيم رافد، "تأثير الإعلان عن توزيع الأرباح في ظل لا تماثل المعلومات للتنبؤ بأسعار الأسهم: دراسة حدث لحالة من الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير، الجامعة التقنية الوسطى، الكلية التقنية الإدارية بغداد، 2023 .
- 5- كاظم، عادل موفق، "تأثير جودة الإبلاغ عن تقارير الأعمال المتكاملة في القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية لترشيد القرارات الإستثمارية: دراسة تطبيقية على عينة من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير، جامعة تكريت، كلية الإدارة و الاقتصاد، 2022 .
- 6- لشمري، سحر ناجي خلف، "تحليل العوائد الغير عادية و علاقتها بمعدل العائد على الإستثمار و متوسط القيمة السوقية تبعاً لربحية و حجم الشركة: دراسة تطبيقية في سوق العراق للاوراق المالية"، الجامعة التقنية الوسطى، الكلية التقنية الغدارية بغداد، العدد مئة و عشرة، 2017 .
- 7- نصيف، أحمد حسين، "تحليل العلاقة بين التقارير المتكاملة و جودة التدقيق و تأثيرهما في تخفيض عدم تماثل المعلومات: دراسة تحليلية لعينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، أطروحة دكتوراه، جامعة كربلاء، كلية الإدارة و الاقتصاد، 2023 .
- 8- هندي، نصر الدين محمد علي، أبو الوفاء، ناصر محمد أنور، علام، أحمد محمود محمد، (2021)، "دور تقارير الأعمال المتكاملة في تحسين الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية"، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، جامعة سوهاج - كلية التجارة، المجلد 35، العدد 1، الصفحات 135 – 160.
- 9- Agustia, D., Sriani, D., Wicaksono, H. and Gani, L., (2020). Integrated reporting quality assessment. Journal of Security and Sustainability Issues, 10(1), pp.47-59.
- 10- Alasbahi, A.H.M.A. and Ishwara, P., (2021). Qualitative characteristics as a reliable tool for assessing the quality of accounting information: An overview study. International Journal of Research - Granthaalayah, 9(5).
- 11- Azar, N., Zakaria, Z. and Sulaiman, N.A., (2019). The quality of accounting information: Relevance or value-relevance? Asian Journal of Accounting Perspectives, 12(1).
- 12- Caporale, G. M., & Plastun, A. (2020). Abnormal returns and stock price movements: Some evidence from developed and emerging markets (CESifo Working Paper No. 8783). CESifo GmbH.



- 13- Fajriah, Y., Jumady, E., & Alam, S. (2021). Abnormal returns before and after the January effect. ATESTASI: Jurnal Ilmiah Akuntansi, 4(1), 45-52.
- 14- Gjoni-Karameta, A., Fejzaj, E., Mlouk, A. and Sila, K., (2021). Qualitative characteristics of financial reporting: An evaluation according to the Albanian users' perception. Academic Journal of Interdisciplinary Studies, 10(6) .
- 15- Ibrahim, A. T. (2023). The role of integrated reporting information disclosure on enhancing the firm value: An applied study to a sample of banks listed in the Iraqi stock exchange. Academy of Accounting and Financial Studies Journal, 27(4), 1-15.
- 16- IFRS Foundation. (2024). Transition to integrated reporting: A guide to getting started. IFRS Foundation.
- 17- Integrated Reporting Committee of South Africa. (2021). Delivering a meaningful and concise integrated report: An information paper. Integrated Reporting Committee of South Africa. ISBN: 978-0-6399597-3-3.
- 18- International Integrated Reporting Council (IIRC). (2021). International <IR> Framework. IFRS Foundation.
- 19- Kamotho, D.W., Moloi, T.S. and Halleen, S., (2022). Assessing the decision usefulness of integrated reports of Namibian listed companies. Journal of Risk and Financial Management, 15(9)
- 20- Kamotho, D.W., Moloi, T.S. and Halleen, S., (2022). Assessing the decision usefulness of integrated reports of Namibian listed companies. Journal of Risk and Financial Management, 15(9) .
- 21- Melegya, Magdy Abdul Hakim & Alain, Alaa Mohamad Malo, (2020). Measuring The Effect Of Disclosure Quality Of Integrated Business Reporting On The Predictive Power Of Accounting Information And Firm Value, Management Science Letters, Vol. 10, No. 6.
- 22- Navarrete-Oyarce, J., Gallegos, J. A., Moraga-Flores, H., & Gallizo, J. L. (2021). Integrated reporting as an academic research concept in the area of business. Sustainability, 13(14), 7741.
- 23- Peter D. Easton.,(2006)" The Difference between Expected Rates of Return Implied by Analyst's Earnings Forecasts and the Market Expectation" , university of notredam,
- 24- Shaikh, M.H., Mustafa, F., Bishop, B.G. and Zeb, M.A., (2022). Qualitative characteristics of an accounting information system inside a financial corporation: A case study on multi-method information at Haines Watts Corporation. International Journal of Innovative Science and Research Technology, 7(3).
- 25- Sofian Neacsu, I. (2018, October). Approaching value creation from an integrated reporting perspective. Paper presented at the 6th International Scientific Conference IFRS: Global Rules and Local Use, Prague.